

sycomore sélection midcap

Code ISIN | FR0013303534 Valeur liquidative | 111.5€ Part I

Actifs | 136.8 M€

SFDR 8

Investissements durables % Actif net:

≥ 50% % Entreprises*:

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en

Équipe de gestion



Hugo MAS



PRÉAUBERT Gérant



MOUCHOTTE Analyste Durabilité



France

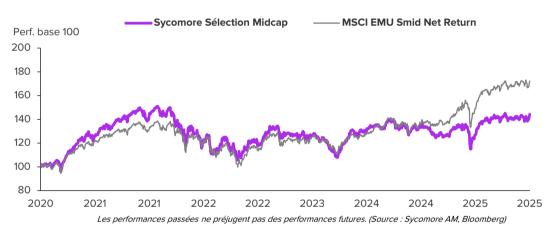
Stratégie d'investissement

Une sélection de valeurs de la zone euro de petites et moyennes capitalisations européennes

Sycomore Sélection Midcap cherche à enregistrer, sur un horizon minimum de placement de cinq ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice MSCI EMU Smid Cap Net nReturn (dividendes réinvestis), en investissant majoritairement sur des entreprises ayant leur siège social dans des pays membres de l'Union Européenne et dont la capitalisation boursière est inférieure à 15 milliards d'euros. Exposé de 60% à 100% aux actions de pays de l'UE, le fonds vise plus particulièrement le segment des petites et moyennes capitalisations, sans contraintes sectorielles.

Notre méthodologie d'exclusion et de sélection ESG est totalement intégrée à notre analyse fondamentale des entreprises.

Performances au 28.11.2025



	nov.	2025	1 an	3 ans	5 ans	08/20	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,5	14,0	14,2	19,1	28,9	44,4	7,2	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Indice %	0,3	25,7	26,4	47,8	55,8	72,1	10,8	7,9	10,8	-16,0	18,9

^{*}Changement de stratégie de gestion le 10.08.2020, les performances réalisées avant cette date ont été faites selon une stratégie d'investissement différente de celle actuellement en vigueur.

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
08/20*	1,0	1,0	-3,3%	16,3%	15,2%	5,0%	0,3	-0,7	-30,2%	-27,9%

Commentaire de gestion

Malgré des bonnes nouvelles avec la fin du 'shutdown' aux Etats-Unis et des avancées sur le processus de paix en Ukraine, les marchés européens cèdent du terrain, impactés par des craintes sur certains thèmes comme l'IA ou la défense. Le fonds résiste mieux sur la période, notamment grâce aux bonnes performances de certaines valeurs financières telles que Fineco (leader de la banque digitale en Italie) ou Banco Comercial Portugues (numéro 2 des banques traditionnelles au Portugal) dont les résultats sont très solides. La sélection de valeurs dans le secteur industriel est également favorable grâce à la publication de Carel (spécialiste des systèmes de contrôle pour les appareils de chauffage, ventilation et climatisation) mais aussi Porr (construction de projets d'infrastructure), dont le carnet de commande atteint un record à 9.6 Mds€, ce qui laisse présager une accélération de la croissance en 2026.

sycomore sélection midcap



Caractéristiques

Date de création 10/12/2003

Codes ISIN

Part A - FR0010376343 Part I - FR0013303534 Part R - FR0010376368

Codes Bloomberg

Part A - SYNSMAC FP Part I - SYNSMAI FP Part R - SYNSMAR FP

Indice de référence

MSCI EMU Smid Net Return

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part R - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

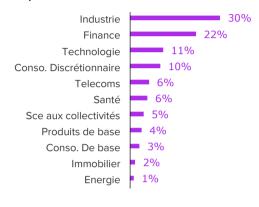
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	99%
Overlap avec l'indice	17%
Nombre de sociétés en portefeuille	72
Poids des 20 premières lignes	44%
Capi. boursière médiane	5,7 Mds €

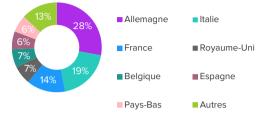
Exposition sectorielle



Valorisation

	ronas	inaice
Ratio P/E 2025	15,5x	13,8x
Croissance bénéficiaire 2025	10,6%	4,8%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	12,6%	10,5%
Rendement 2025	3,2%	3,5%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,5/5	3,4/5
Note S	3,3/5	3,2/5
Note P	3,6/5	3,5/5
Note I	3,7/5	3,5/5
Note C	3,5/5	3,3/5
Note E	3,3/5	3,2/5

Top 10

10 Contributeurs à la performance Poids Note SPICE NEC CS Pds moy. 3,8% 3,7/5 0% 33% Positifs

Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%	Positifs
Finecobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%	Trigano
Bankinter	2,9%	3,4/5	+6%	19%	Bechtle
Babcock Intl	2,7%	3,4/5	0%	13%	Finecobank
Mtu Aero Engines	2,5%	3,5/5	-28%	14%	Négatifs
Trigano	2,4%	3,3/5	0%	1%	Melexis
Commerzbank	2,3%	3,3/5	0%	24%	Diasorin
Poste Italiane	2,3%	3,3/5	-2%	33%	Scout24
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%	
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%	

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Rockwool	Bilfinger	Alk-Abello	lmi
Knorr-Bremse	Bechtle	Swedish Orphan Biovitrum	Inchcape
Krones	Cenergy Holdings	Ceconomy	Rotork

Contrib

0.39%

0,26%

0,21%

-0,29%

-0,25%

-0,20%

2.1%

1,1%

3,6%

16%

0,8%

14%

sycomore sélection midcap



Thématiques durables



Digital et communication

- Transition énergétique
- Santé et protection
- Leadership SPICE
- Nutrition et bien-être ■ Transformation SPICE
- Gestion durable des ressources
- Accès et inclusion

Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la movenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la (nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 98% / indice 90%



Alignement climatique - SBTi

Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 96% / indice 98% **Fonds**



Intensité carbone des revenus

Moyenne pondérée des émissions annuelles de Part des entreprises ayant validé leurs cibles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de Science-Based Targets initiative. chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 96% / indice 97%

kg. éq. CO 2 /k€

-100%

Fonds Indice 948 1331

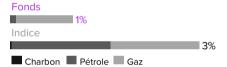
2°C



■ Bien en dessous 2°C ■ 1.5°C

Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

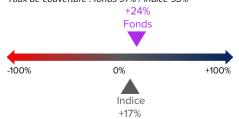


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%

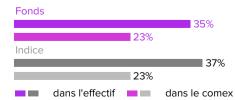
Taux de couverture : fonds 97% / indice 93%



Egalité professionnelle 위 ♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.

Taux de couv. effectif: fonds 98% / indice 96% Taux de couv. Comex: fonds 96% / indice 98%



Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 96%

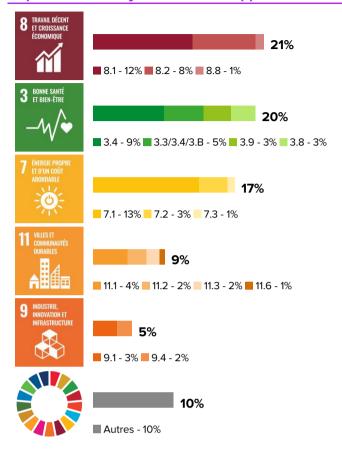


Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.** Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcvm).

sycomore sélection midcap



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 27%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois. Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale <u>ICI</u>.

Avertissements complémentaires: Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.